



MP PENSJON ÅRSRAPPORT 2021

INNHOLD

Styremedlemmer	2
Årsberetning	3
Resultatregnskap	9
Balanse	11
Kontantstrømoppstilling	13
Egenkapitaloppstilling	13
Noter til regnskapet	14
Revisjonsberetning	36
Aktuarberetning	39

MP Pensjons styre 1. juni 2021 – 31. mai 2022

Styret i TINE SA har oppnevnt følgende til styret:

Kristin Muri Møller

Tina Hermansson Berg

Rolf Øyvind Thune

Johann Desprière (uavhengig medlem)

Per-Erling Mikkelsen (uavhengig medlem)

1. Vararepr.: Ellen Eskedal Scavenius

2. Vararepr.: Camilla Lannem

Konsernutvalget i TINE SA har oppnevnt følgende ansatte til styret med personlige varamedlemmer:

Elin Johanne Huseby Aarvik

Tor Arne Johansen

Øjvin Falch

Vararepr.: Line G. Haugland

Vararepr.: Kåre Pedersen

Vararepr.: Jeffrey Thomas

Styret konstituerer seg selv og velger sin leder og nestleder:

Leder, Kristin Muri Møller

Nestleder, Tor Arne Johansen.

ÅRSBERETNING 2021

MP PENSJON

MP Pensjon ble etablert 1.1.1945 og driver sin virksomhet fra lokaler i Lakkegata 23 i Oslo. MP Pensjon er en selveiende stiftelse som er underlagt tilsyn av Finanstilsynet og har konsesjon som konsernpensjonskasse.

Pensjonskassen ble opprettet av TINE SA for å forvalte pensjonsordningen for ansatte og pensjonister i TINE SA og tilknyttet virksomhet. Pensjonskassen utsteder også fripoliser og tilbyr fortsettelsesforsikringer til arbeidstakere som er fratrudd sin stilling og opphørt å være medlem av en kollektiv pensjonsordning i pensjonskassen. Regelverket for pensjonsordningen er fastsatt gjennom særskilt avtale mellom MP Pensjon og det enkelte medlemsforetak.

Ved utgangen av 2021 omfattet MP Pensjon følgende medlemsforetak:

- TINE SA
- Fjordland AS
- Diplom-Is AS
- Plug-In Services AS
- Norske Meierifolks Landsforening (NML)
- Alvdal Innkjøpslag SA
- Soknedal Innkjøpslag SA
- MP Pensjon PK

Pensjonsordningen er en netto ytelsesordning utover pensjonsytelser fra Folketrygden som omfatter alders-, uføre-, ektefelle-, samboer-, og barnpensjon. Medlemsforetakene kan beslutte å endre pensjonsplanen eller lukke pensjonsordningen. Ordningen er åpen.

Det var ved utgangen av 2021 22.092 medlemmer i ordningen, dette var en marginal økning fra 2020. Av dette var 13.374 fripoliser. Det var en nedgang på 82 premiebetalende medlemmer og en økning på 37 pensjonister i den kollektive ordningen. Antall fripolisehavere økte med 84. Se note 9 for detaljer.

STYRET

Styret ble i juni 2021 utvidet med ett uavhengig medlem og består nå av åtte medlemmer hvorav fem menn og tre kvinner. To av styrets medlemmer er uavhengige medlemmer.

TINE SA utnevner tre av styrets medlemmer med vararepresentanter samt styrets uavhengige medlemmer. Pensjonsordningens medlemmer (herunder pensjonister) utnevner tre av styrets medlemmer med personlige vararepresentanter. Av varamedlemmene er tre kvinner og to menn. Styrets sammensetning tilfredsstillende de lovbestemte krav til kjønnsrepresentasjon.

Pensjonskassen har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og

tredjepersoner. Den gjelder også for styreverv ansatte har på vegne av pensjonskassen.

Det ble avholdt seks styremøter i pensjonskassen i 2021. På møtene behandlet styret blant annet ulike styringsdokumenter, og saker relatert til pensjonskassens finansielle utvikling. Pensjonskassens første ORA rapport (egenvurdering av risiko) ble også gjennomgått. I alt ble 74 saker protokollført.

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i pensjonskassen i 2020. På bakgrunn av kommentarer og føringer i rapporten vedtok styret en handlingsplan som ble fullført i 2021. I tillegg vedtok styret en handlingsplan som sikrer at pensjonskassen oppfyller alle regulatoriske krav i tjenestepensjonsdirektivet (IORP II) som forventes innført i løpet av 2022 eller starten av 2023. Utgangspunktet for planen var en GAP-analyse gjennomført høsten 2020 som avdekket hvilke tiltak, herunder organisatoriske endringer, som var nødvendig å gjennomføre.

Gjennom året har pensjonskassen lagt vekt på å utbedre sitt informasjonsarbeid ovenfor medlemmer og medlemsforetak. Det ble gjennomført besøk hos fem lokasjoner høsten 2021 og samtaler med ca. 100 personer som nærmer seg pensjonsalder enten fysisk eller via Microsoft Teams.

For øvrig har pensjonskassen fått sin egen hjemmeside med god og relevant informasjon til våre medlemmer. Dette arbeidet er også en del av tilpassingen til de nye reglene i IORP II.

ADMINISTRASJONEN

Det var pr 31. desember 2021 ansatt 10 personer i pensjonskassens administrasjon. Styret anser at arbeidsmiljøet i pensjonskassen er godt og pensjonskassens virksomhet antas ikke å påvirke det ytre miljø i negativ grad.

Sykefraværet (inkludert fravær ved barns sykdom) i 2021 var 0,2 % (intet langtidsfravær) av samlet arbeidstid mot 0,4 % i 2020. Det inntraff ikke skader eller ulykker i virksomheten.

De totale kostnadene utgjorde i 2021 0,16 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette var noe lavere enn for 2020.

AKTUAR OG REVISOR

Pensjonskassens ansvarshavende aktuar ved utgangen av året var Gabler AS. Fra og med 01.01.2022 har Lumera AS overtatt som pensjonskassens ansvarshavende aktuar.

Pensjonskassens eksterne revisor er EY AS.

HOVEDTALL FOR FORSIKRING

Ordningen Premier

Sum forfalt premie i 2021 var 704 mill. kr, en økning på 367 mill. kr. fra 2020. Økningen skyldes høy regulering av løpende pensjoner og effekten av at lønnsforhandlinger for både 2020 og 2021 hos medlemsforetakene ble gjennomført i 2021. Av årets premie var 82 mill. kr innbetalt fra foretakene.

Pensjonsutbetalinger

Samlet pensjonsutbetalinger inkl. premiefritak for uføre i 2021 var 389 mill. kr. en økning på 7,9 % (360 mill. kr. i 2021).

Premiereserver

Premiereserven pr. 31. desember 2021 var 12.050 mill. kr. mot 11.355 mill. kr. i 2020. Administrasjonsreserven utgjorde 6,8 % av netto premiereserve og erstatningsavsetningen utgjorde 50 mill. kr.

Risikoresultat

Pensjonskassen fikk i 2021 et samlet risikoresultat på 25 mill. kr. 50% av risikoresultatet er avsatt på risikoutjevningfond, mens det øvrige tilordnes forsikringskontraktene.

Regulering av løpende pensjoner

Løpende pensjoner i pensjonskassen ble regulert med 4,98 % med virkning fra 1. juni 2021. Dette tilsvarer økningen i grunnbeløpet 1.5.2021. Reguleringen er i sin helhet finansiert ved bruk av midler på pensjonistenes overskuddsfond.

Reassurans av forsikringsrisiko

For å sikre Pensjonskassen mot store utbetalinger i forbindelse med uventede katastrofemeldelser som medfører at flere medlemmer omkommer eller blir uføre som følge av hendelsen, har Pensjonskassen sikret seg gjennom en katastrofereassuransavtale.

INVESTERINGSSTRATEGI

Pensjonskassens investeringsstrategi er definert i virksomhetens strategi. Denne revideres regelmessig. Strategien er innrettet for gradvis å styrke pensjonskassens risikobærende evne. Dette innebærer at MP Pensjon over tid skal søke å oppnå minimum 3 % verdijustert avkastning utover beregningsrenten, dvs til sammen minimum 5%.

Pensjonskassen forestår kapitalforvaltningen selv. I hovedsak foretas det investeringer i enkeltpapirer og i liten grad fondsinvesteringer. Pensjonskassen praktiserer en aktiv investeringsstrategi. Investeringshorisonten er langsiktig, særlig på aksjesiden. En relativt høy andel av pensjonsmidlene er investert i Norge.

Pensjonskassen skal aktivt søke investeringer i selskap som har en bærekraftig profil. I dette inngår sosiale aspekter, eierstyring, bidrag til å skape arbeidsplasser, ny teknologi, investeringer i fornybar energi, vann, gjenvinning og biobrensel, samt annen investering som fører til kollektive miljøgevinster.

Pensjonskassen skal bidra til verdiskapning og utvikling igjennom å være en langsiktig eier og bidra med kapital til selskapene. Videre ønsker pensjonskassen være involvert i utviklingsfasen i innovative selskaper etter en etisk og forretningsmessig vurdering.

Videre skal pensjonskassen unngå investeringer som strider mot allmenne etiske holdninger. Pensjonskassen skal ikke ha direkte investeringer i selskaper som er ekskludert av Statens pensjonsfond utland.

Pensjonskassen arbeider aktivt med å oppdatere sine retningslinjer for etiske og bærekraftige investeringer i tråd med kommende reguleringer og forventninger i samfunnet ellers og har ansatt en egen ESG analytiker som skal bidra til å styrke pensjonskassens arbeid med den type problemstillinger i den løpende kapitalforvaltningen.

Pensjonskassen er medlem i norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer (Norsif).

EIENDELER OG AKTIVAALLOKERING

Eiendelene forvaltes i to ulike porteføljer. Kundemidlene forvaltes i kollektivporteføljen, og egenkapitalen, samt gjeld/forpliktelse som ikke er forsikringsforpliktelse forvaltes i selskapsporteføljen. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen, men forvaltes i kollektivporteføljen.

MP Pensjon hadde en samlet forvaltningskapital på 26.350 mill. kr. ved utgangen av 2021, en økning gjennom året på 10,4 % fra 2020. Av de totale eiendelene utgjorde kollektiv- og selskapsporteføljen hhv. 20.666 mill. kr. og 5.683 mill. kr.

Aktivaallokeringen var ved utgangen av året på linje med føringene i vedtatt strategi for kapitalforvaltningen.

Aksjer og andeler

Pensjonskassen har en høy andel aksjer og andeler, ved årets slutt utgjorde dette 13.532 mill. kr og 51,4 % av pensjonskassens forvaltningskapital.

Pensjonskassen har det vesentligste av sine aksjeinvesteringer i Norge med ca. 82% av de totale aksjeinvesteringene. Investeringene er både børsnoterte og unoterte aksjer. Investeringer i utenlandske aksjer gjøres i hovedsak gjennom fondsplasseringer.

Obligasjoner

Pensjonskassens beholdning av obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning utgjorde ved årets slutt 11.541 mill. kr. og 43,8 % av pensjonskassens forvaltningskapital. Obligasjonsporteføljen er klassifisert til virkelig verdi.

Eiendom

Pensjonskassen har investert i eiendom via datterselskapet Norbygate 1 AS, hvor Lakkegata 23 er eneste eiendom. Eiendommen blir årlig verdivurdert og selskapet hadde en markedsverdi pr. 31. desember 2021 på 1.078 mill. kr.

KAPITALAVKASTNING

Kollektivporteføljen (kundemidlene) fikk i 2021 en kapitalavkastning på 13,0 % verdijustert (17,5% i 2020) og 10,8 % bokført (12,5 % i 2020).

Selskapsporteføljen (egenkapitalen) fikk i 2021 en kapitalavkastning på 9,2 % verdijustert (9,4 % i 2020) og 21,3 % bokført (5,6% i 2020).

RESULTAT

Resultatregnskapet er delt i «Teknisk regnskap» som omfatter inntekter og kostnader knyttet til forsikringsdriften og «Ikke-teknisk regnskap» som omfatter øvrige inntekter og kostnader.

Teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde et teknisk resultat før fordeling på 1.171 mill. kr. i 2021 mot 1.289 mill. kr. i 2020

Resultatet er disponert på følgende måte:

Disponering av teknisk resultat (tall i hele 1.000 kroner)	2021	2020
Overskudd tilført premiefond	247 292	361 834
Overskudd tilført fond for regulering av pensjoner	296 976	468 745
Overskudd tilført fond for regulering av uførepensjoner	1 040	3 118
Overskudd tilført fripolisene	221 366	327 345
Midler tilordnet forsikringskontraktene	766 674	1 161 043
Til tilleggsavsetninger	300 000	
Vederlag for rentegaranti	19 899	17 123
Fortjenesteelement for risiko	3 581	3 926
Andel overskudd avkastningsresultat for fripolisene (20 %)	53 411	81 836
Administrasjonsresultat	5 365	734
Til risikoutjevningfond	22 387	24 221
Sum teknisk resultat	104 644	127 840
Resultat av teknisk regnskap (før disponering)	1 171 316	1 288 884

Ikke-teknisk resultat

MP Pensjon oppnådde i 2021 et ikke-teknisk resultat på 934 mill. kr. og et totalresultat etter skatt og andre resultatkomponenter på 506 mill. kr. Totalresultat er disponert på følgende måte:

Disponering av totalresultat (tall i hele 1.000 kroner)	2021	2020
Overføres til risikoutjevningfond	22 387	24 221
Overføres til annen opptjent egenkapital	939 206	265 446
Overføres fra/til urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	-450 688	207 645
Totalresultat etter skatt og andre inntekter og kostnader (tilføres egenkapitalen)	510 905	497 313

KONTANTSTRØM

Netto kontantstrøm var i 2021 -134 mill. Kroner. Operasjonelle aktiviteter ga -360 mill. kroner, mens investeringsaktiviteter ga en positiv kontantstrøm på 226 mill. Kroner.

ØKONOMISKE UTSIKTER

2021 ble et godt børsår. Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 23,4% og den globale verdensindeksen (MSCI World) med 24,9%. Oppgangen ble primært drevet av økt inntjening i selskapene.

Pandemien har vært krevende for hele verden de to siste årene, men markedene kom fort til at den antakelig er forbigående. Espen Rostrup Nakstad oppsummerer slik i sin nye bok: «Viruset er fortsatt to hakk for mildt til å bli tatt alvorlig av alle, og to hakk for alvorlig til at det kan ignoreres».

Inflasjon i råvarepriser og da spesielt for olje og gass, har vært positivt for det norske aksjemarkedet og den norske kronen. Equinor fikk en avkastning på 66% og forklarer hele 5 prosentpoeng av oppgangen på Oslo Børs i 2021. Mange av de forventingsbaserte selskapene som var vinnere i 2020 fikk en betydelig kurskorreksjon i 2021. Det var også et rekordhøyt tilfang av nye børsnoterte selskaper.

Markedene har vært preget av den amerikanske sentralbankens (Federal Reserve) pengepolitikk. Rentemarkedet overrasket med å sende 10 års amerikansk statsrente ned gjennom våren og sommeren 2021. I løpet av høsten ble både Federal Reserve og markedet mer bekymret for at inflasjonen skal feste seg på et nivå over det langsiktige målet på 2%. Dette medførte signaler om økt styringsrente og økning i de lange rentene. Ved årets slutt var amerikansk statsrente likevel på et nivå (1,51%) som var langt under det som rasjonell økonomisk teori skulle tilsi.

Sentralbankene rundt i verden har i tillegg begynt å redusere de pengepolitiske stimuliene og vi har allerede sett de første av flere forventede rentehevinger. Som en følge av dette har de korte rentene steget betydelig, mens foreløpig har dette gitt lite utslag i de lange rentene.

Det var også mye spekulasjon og høy risikoappetitt i de globale markedene. Kryptovaluta, blankosjekkelskaper og børsnotering av en rekke selskaper uten inntjening er alle eksempler på dette.

Kina var det markedet som skuffet mest i 2021. Redusert tillit til rapportering fra kinesiske selskaper og strengere krav fra amerikanske børsmyndigheter overfor disse selskapene er nok hovedforklaringen.

For to år siden, i årsrapporten for 2019, skrev vi at man opplevde stor frykt og usikkerhet i markedet. Denne frykten var hovedsakelig begrunnet i at vi sannsynligvis nærmet oss slutten på den lengste oppgangsperioden i nyere tid. Selv om markedene har svingt mye i denne «Covid-perioden» har de børnoterte selskapene klart seg generelt svært godt. Markedene har vært godt hjulpet av store globale økonomiske stimuli pakker og en svært ekspansiv pengepolitikk. Inntjening per aksje for det norske aksjemarkedet generelt er opp 20-40%. Dette sammen med fortsatt lave renter gjør at aksjemarkedet gjennom året og fortsatt vurderes som en relativt attraktiv aktivaklasse.

Ved inngangen til 2022 er imidlertid vekstforventningen litt avtakende, men risikoen for en resesjon synes samtidig å være begrenset. Økt privat konsum etter gjenåpning og økte investeringer, som følge av sterke selskapsresultater, bør støtte bra opp om aktiviteten og veksten i økonomien. Nye stimulertiltak fra Kina kan også få en positiv innvirkning på veksten. Som alltid er det også mange risikofaktorer. Et kraftig fall i eiendomsmarkedet kan føre til store negative ringvirkninger, ikke minst fordi store eiendomsutviklings-selskaper ofte er høyt belånt (ref Evergrande-situasjonen). Det knytter seg også stor usikkerhet til inflasjonsutviklingen fremover. Nedstengning og gjenåpning som følge av COVID, energikrise og generelle logistikkutfordringer vil kunne påvirke priser og selskapenes resultater betydelig. Det er også et underliggende press oppover på lønninger og forventninger om vesentlig positiv reallønnsutvikling for folk flest. Hvis selskapene ikke samtidig klarer å ta ut produktivetsgevinster kan inntjeningen svekkes.

Den største risikoen i aksjemarkedet er sannsynligvis om selskapene klarer å innfri markedets forventninger til inntjening. Inntjeningen er allerede på et svært høyt nivå og selskapene rapporterer rekordhøye marginer og avkastning på kapitalen. Russlands invasjon av Ukraina vil redusere veksten i verdensøkonomien og samlet sett redusere inntjeningen i selskapene. Situasjonen i Ukraina har også bidratt til å redusere de lange rentene og renteinvesteringer gir nå en betydelig negativ realrente. Det er derfor fortsatt vanskelig å finne andre aktivklasser som fremstår som mer attraktive enn aksjer for den langsiktige investor. Dette markedssynet bør imidlertid også gjenspeile seg i moderate forventninger til avkastning, og det blir bare enda mer viktig å være så godt forberedt som mulig på større svingninger og eventuelt en større korreksjon i markedet.

SOLIDITET

Egenkapital og solvensmargin

MP Pensjon er solid. Ved utgangen av 2021 hadde pensjonskassen en egenkapitalandel på 21,7% og en solvensmargin på 840 %.

Forenklet solvenskapitalkrav

Pensjonskasser er underlagt kapitalkrav. Kravet er en forenklet versjon av Solvens II-regelverket som gjelder for forsikringsforetak. Kravet innebærer blant annet at pensjonskassen må ha nok egenkapital til at den med god margin vil kunne dekke potensielle tap fra alle deler av virksomheten.

Beregninger pr. 31. desember 2021 viser at MP Pensjon har en solvenskapitaldekningsgrad på 204 % (uten overgangsregelen), noe som tilsvarer et overskudd av ansvarlig kapital på 6.659 mill. kr.

Bufferkapital

Bufferkapital er kapital som formelt og reelt kan brukes til å dekke tap som kan oppstå i kapitalforvaltningen. Et viktig element i bufferkapitalen er urealiserte gevinster. Kursreguleringsfondet (urealisert gevinst) i kollektivporteføljen økte med 18 % til 6.868 mil. kr. i 2021. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen var 339 mill. kr. mot 790 mill. kr. ved utgangen av 2020. Annen opptjent egenkapital ble i 2021 styrket med 939 mill. kr.

RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Pensjonskassens retningslinjer for risikostyring og internkontroll er vedtatt av styret. Daglig leder er ansvarlig for å etablere en forsvarlig risikostyring og internkontroll på basis av retningslinjer fastsatt av styret.

Kontroll og styring av risiko er en forutsetning for verdiskaping og lønnsomhet. Dette innebærer at pensjonskassen må identifisere, vurdere og styre risikofaktorene knyttet til både forsikrings- og kapitalforvaltningssiden. Det gjennomføres årlig dokumentasjon og bekreftelse av pensjonskassens interne kontrolltiltak. Dokumentasjonen fremlegges for styret sammen med forslag til forbedringstiltak.

Det vises for øvrig til egen beskrivelse av de ulike risikoene i note 2 til regnskapet.

Finansiell risiko

Ved plasseringer i eiendeler som aksjer og eiendom, er risikoen for verdifall høy. Aksjer og eiendom kan imidlertid ut fra langsiktig hensyn gi sikkerhet for at kjøpekraften av de investerte eiendelene blir opprettholdt. Pensjonskassen ønsker å redusere risiko ved å spre investeringene i ulike eiendeler, samt diversifisere innenfor de ulike typene av eiendeler. Pensjonskassen søker dessuten eiendeler som antas å ha liten eller negativ samvariasjon. I praksis betyr dette å spre investeringene på ulike sektorer, geografiske områder, rentedurasjon og valutaer som påvirkes ulikt av forandringer i økonomiske faktorer.

Styret fastsetter hvilke aktivaklasse som er aktuelle å investere i og rammer for disse. Investeringsbegrensningene vurderes regelmessig med bakgrunn i analyser samt forventet avkastning og risiko i alle aktuelle aktivaklasser.

Pensjonskassen har et naturlig hjemmemarked i Norge. Her skal også størsteparten av aksjeinvesteringene gjøres. For globale aksjer skal det primært investeres i børnoterte

verdipapirer eller fond som er likvide og tilfører en annen type risikoeksponering for porteføljen.

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året 6 % av forvaltningskapitalen investert i eiendom og OPS (offentlig/privat samarbeid) prosjekter. Den klart største enkeltteksponeringen er bygget i Lakkegata 23 som er eid av pensjonskassens datterselskap Nordbygt 1 AS, hvor det vesentligste av arealet er leiet ut på lengre leiekontrakter.

Aksjeandelen var 51,4 % pr. 31.12.21 fordelt med ca. 82 % norske og 18 % utenlandske aksjer.

En del av investeringsstrategien er å investere en andel av forvaltningskapitalen i tidligfaseselskaper og unoterte selskaper. Slike selskap bærer naturlig høyere risiko enn børsnoterte selskap som følge av kapitalbehov, ansettelsesforhold med nøkkelpersonell, informasjonsasymmetri mellom selskap og investor, samt andre aspekter. Pensjonskassen har et høyt kapitalkrav i denne aktivaklassen og en langsiktig horisont på investeringene.

På overordnet nivå vil solvenskapitalkravet (SKD), uten bruk av overgangsregelen, og intern risikomodell være sentrale i risikostyringen av pensjonskassen. For å sikre at pensjonskassen følger risikoen er det utarbeidet terskelverdier i form av nivå på SKD og nivå på den interne risikoanalysen. Når nivået når angitte terskelverdier iverksettes pensjonskassens beredskapsplan for solvenskapitaldekning.

I forbindelse med pensjonskassens første ORA (egenvurdering av risiko) høsten 2021 (tall pr. 31.12.20) ble det utarbeidet ulike scenarier med tilhørende effekt på solvenskapitaldekningen. Scenariene viste blant annet at selv med 50% fall i aksje verdien og tap av hele kursreguleringsfondet, ville pensjonskassen ha en SKD på 175% gitt aksjestress på 29%. I et annet scenario ble ett rentefall på 1 prosentpoeng over hele kurven beregnet. Dette scenarioet ville medført en SKD på 185 %.

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen er lav. Det er utarbeidet rammer for nødvendig beholdning av likvide midler.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger og/eller økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at faktisk utvikling i dødelighet og uførhet avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier og avsetninger.

Forsikringsrisiko kan deles inn i risiko for langt liv (opplevelsesrisiko), uføre- og dødelighetsrisiko, ofte kalt biometrisk risiko. I tillegg kommer avgangsrisiko.

Pensjonskassen har de siste tre årene hatt positive risikoresultater og styret vurderer at de etablerte premietariffer og avsetninger er fornuftige.

Risikoresultat	2021	2020
Død	3 291	9 943
Opplevelse	13 436	3 596
Uførhet	8 268	19 635
Totalt	24 995	33 176

INTERNREVISJON

KPMG er pensjonskassens internrevisjon. De gjennomfører uavhengig kontroll med pensjonskassen gjennom ulike prosjekter.

For året 2021 har det vært gjennomført tre internrevisjonsprosjekter:

- Gjennomgang av kontroll og oppfølging av pensjonskassens kapitalforvaltning
- Gjennomgang av pensjonskassens oppfølging av tilsynsrapport og forberedende arbeid før innføringen av IORP II
- Gjennomgang av pensjonskassens generelle internkontroll og risikostyring

FORTSATT DRIFT

Pensjonskassens virksomhet baserer seg på etablert konsesjon, og pensjonskassen oppfyller de kapitalkrav som kreves. Styret bekrefter at grunnlaget for fortsatt drift er til stede, og regnskapet er avlagt under denne forutsetningen.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av pensjonskassens stilling ved årsskiftet. Styret bekrefter videre at årsregnskapet er avgitt i samsvar med lover og forskrifter, og at dette gir et rett bilde av pensjonskassens økonomiske stilling pr. 31. desember 2021.

Oslo, 14. mars 2022

Styret i MP Pensjon og daglig leder

Kristin Muri Møller
Styreleder

Tor Arne Johansen
Nestleder

Rolf Øyvind Thune

Øjvin Falch

Johann Desprièe

Tina Hermansson Berg

Elin Aarvik

Per-Erling Mikkelsen

Jørn Spakrud
Daglig leder

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

MP Pensjon	Konsern		Morselskap		Note
	2021	2020	2021	2020	
RESULTATREGNSKAP (i tusen kroner)					
TEKNISK REGNSKAP					
1. Premieinntekter					
1.1 Forfalte premier, brutto	704 527	337 693	704 527	337 693	3
1.2 Avgitte gjenforsikringspremie	-105	-104	-105	-104	
Sum premieinntekter for egen regning	704 422	337 589	704 422	337 589	
2. Netto inntekter/tap fra investeringer i kollektivporteføljen					
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede					
2.1 foretak og felleskontrollerte foretak	-		101 181	236 889	17
2.2 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	566 778	718 355	566 778	718 355	4
2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom	101 181	236 889			17
2.4 Verdiendringer investeringer	1 049 391	1 333 885	1 049 391	1 333 885	19
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	690 892	504 328	690 892	504 328	5
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2 408 241	2 793 457	2 408 241	2 793 457	
5. Pensjoner mv.					
5.1 Utbetalte pensjoner	388 511	360 014	388 511	360 014	6
5.3 Overføring av premieres. og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskap/pensjonskasser					
Sum pensjoner	388 511	360 014	388 511	360 014	
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser					
6.1 Endring i premiereserve	470 233	109 363	470 233	109 363	
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	291 180		291 180		
6.3 Endring i kursreguleringsfond	1 049 391	1 333 885	1 049 391	1 333 885	
6.4 Endring premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.	9 375	4 760	9 375	4 760	
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	1 820 179	1 448 009	1 820 179	1 448 009	8
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser					
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	754 176	1 139 713	754 176	1 139 713	
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	12 498	21 330	12 498	21 330	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	766 674	1 161 043	766 674	1 161 043	8
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader					
9.1 Forvaltningskostnader	13 390	11 779	13 390	11 779	10 - 12
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 265	22 361	19 265	22 361	10 - 12
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	32 655	34 139	32 655	34 139	
11. Resultat av teknisk regnskap	104 644	127 840	104 644	127 840	

MP Pensjon RESULTATREGNSKAP (i tusen kroner)		Konsern		Morselskap		Note
		2021	2020	2021	2020	
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen					
12.2	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	176 944	165 373	176 944	165 373	4
12.4	Verdiendringer investeringer	-450 688	207 645	-450 688	207 645	15
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	746 167	64 028	746 167	64 028	5
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	472 423	437 047	472 423	437 047	
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen					
14.1	Forvaltningskostnader	4 007	3 733	4 007	3 733	10 - 12
14.2	Andre kostnader	3 584		3 584		10 - 12
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	7 591	3 733	7 591	3 733	
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	464 832	433 314	464 832	433 314	
16.	Resultat før skattekostnad	569 476	561 154	569 476	561 154	
17.	Skattekostnad	58 630	56 312	58 630	56 312	26
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader	510 846	504 842	510 846	504 842	
19.1.2	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	59	-7 530	59	-7 530	
20.	TOTALRESULTAT	510 905	497 313	510 905	497 313	
	Overføres fra/til Risikoutjevningfond			22 387	24 221	
	Overføres fra/til "Annen opptjent egenkapital"			939 206	265 446	
	Overført fra/til Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen			-450 688	207 645	

MP Pensjon		Konsern		Morselskap		Note
		2021	2020	2021	2020	
BALANSE (i tusen kroner)						
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN						
2.	Investeringer					
2.3.2	Utlån og fordringer		275		275	20
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 129 866	1 674 275	2 129 866	1 674 275	13
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	3 255 221	3 260 623	3 255 221	3 260 623	14
	Sum investeringer	5 385 087	4 935 173	5 385 087	4 935 173	
3.	Fordringer					
3.2	Andre fordringer	8 838	54	8 838	54	
	Sum fordringer	8 838	54	8 838	54	
4.	Andre eiendeler					
4.1	Anlegg og utstyr	707	367	707	367	21
4.2	Kasse, bank	269 411	223 557	269 411	223 557	25
4.3	Eiendeler ved skatt	8 452	55 892	8 452	55 892	26
4.4	Pensjonsmidler	11 366	5 000	11 366	5 000	12
	Sum andre eiendeler	289 936	284 816	289 936	284 816	
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	5 683 861	5 220 043	5 683 861	5 220 043	
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN						
6.	Investeringer i kollektivporteføljen					
6.1.1	Investeringseiendommer	1 068 400	1 005 200			17
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			1 077 623	1 010 052	17
6.3.2	Utlån og fordringer	16 621	41 218	16 621	41 218	20,29
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11 402 372	10 643 258	11 402 372	10 643 258	16
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	8 160 979	6 745 760	8 160 979	6 745 760	18
6.4.4	Finansielle derivater	563	34 451	563	34 451	22
6.4.6	Andre fordringer	14 658	3 036	8 048	1 949	
6.4.7	Kasse, bank	3 196	184 841		179 513	
	Sum investeringer i kollektivporteføljen	20 666 789	18 657 764	20 666 206	18 656 201	
	SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN	20 666 789	18 657 764	20 666 206	18 656 201	
	SUM EIENDELER	26 350 650	23 877 807	26 350 067	23 876 244	

MP Pensjon		Konsern		Morselskap		
BALANSE (i tusen kroner)		2021	2020	2021	2020	Note
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER						
11	Opptjent egenkapital					
11.1	Risikoutjevningfond	108 377	85 991	108 377	85 991	
11.2	Annen opptjent egenkapital	5 275 550	4 336 344	5 275 550	4 336 344	
11.2.1	Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen	339 253	789 941	339 253	789 941	15
	Sum opptjent egenkapital	5 723 180	5 212 275	5 723 180	5 212 275	
Forsikringsmessige forpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser						
13.	forpliktelser					
13.1	Premiereserve mv	12 049 519	11 355 494	12 049 519	11 355 494	
13.2	Tilleggsavsetninger	602 090	313 335	602 090	313 335	8
13.3	Kursreguleringsfond	6 867 861	5 818 471	6 867 861	5 818 471	8,19
13.4	Premiefond	714 951	609 443	714 951	609 443	8
13.5	Fond for regulering av pensjoner	300 448	473 467	300 448	473 467	8
	Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	20 534 869	18 570 210	20 534 869	18 570 210	
15.	Avsetninger for forpliktelser					
15.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	64 868	51 962	64 868	51 962	8
15.2	Forpliktelser ved skatt	10 961	5 327	10 961	5 327	26
	Sum avsetninger for forpliktelser	75 829	57 289	75 829	57 289	
16.	Forpliktelser					
16.1	Finansielle derivater	489	22 440	489	22 440	22
16.3	Andre forpliktelser	16 283	15 593	15 700	14 030	
	Sum forpliktelser	16 772	38 033	16 189	36 470	
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	26 350 650	23 877 807	26 350 067	23 876 244	

Oslo, 14. mars 2022

Styret i MP Pensjon og daglig leder

Kristin Muri Møller
StyrelederTor Arne Johansen
Nestleder

Rolf Øyvind Thune

Øjvin Falch

Johann Desprièe

Tina Hermansson Berg

Elin Aarvik

Per-Erling Mikkelsen

Jørn Spakrud
Daglig leder

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	KONSERN	KONSERN	MOR	MOR
Beløp i 1.000 kroner	2021	2020	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Innbetalte premie og premiefond	81 944	65 216	81 944	65 216
Utbetalte pensjoner	-388 511	-360 009	-388 511	-360 009
Årets kostnader, inkl. reassuranse	-33 035	-32 777	-33 035	-32 777
Endringer i debitorer / kreditorer	-21 556	23 858	-15 053	18 948
Inn- / utbetaling av skatter	-5 556	-6 427	-5 556	-6 427
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-366 714	-310 139	-360 211	-315 049
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto finansinntekter	2 220 217	1 483 675	2 215 721	1 476 572
Endring i opptjente renter	21 554	-8 456	21 554	-8 456
Investering i driftsmidler	-687	-23 097	-562	-194
Netto investert i derivater	383	-499	383	-499
Netto investert i aksjer inkludert aksjer i investeringseiendom	-852 092	-205 727	-852 092	-205 727
Netto investert i obligasjoner	-1 186 027	-794 473	-1 186 027	-794 473
Netto investert i pantelån inkludert utlån datterselskap	27 577	28 209	27 577	28 209
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	230 924	479 632	226 553	495 432
Netto kontantstrøm for perioden	-135 790	169 493	-133 658	180 383
Likviditetsbeholdning 01.01.	408 397	238 905	403 069	222 686
Likviditetsbeholdning 31.12.	272 607	408 397	269 411	403 069

OPPSTILLING OVER ENDRINGER EGENKAPITAL (Morselskap og konsern)

Beløp i 1000 kroner

	Innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Urealiserte gevinster i Selskapsporteføljen	Risiko-utjevningfond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020		4 070 897	582 295	61 769	4 714 962
Totalresultat 2020		265 446	207 645	24 221	497 313
Egenkapital 31.12.2020		4 336 344	789 941	85 991	5 212 275
Egenkapital 01.01.2021		4 336 344	789 941	85 991	5 212 275
Totalresultat 2021		939 206	-450 688	22 387	510 905
Egenkapital 31.12.2021		5 275 550	339 253	108 377	5 723 179

NOTER

- 1 Regnskapsprinsipper
- 2 Risiko og risikostyring
- 3 Forfalte premier
- 4 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler
- 5 Realisert gevinst og tap på investeringer
- 6 Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger
- 7 Resultatanalyse
- 8 Forsikringsmessige forpliktelser
- 9 Medlemsbestand
- 10 Forvaltningskostnader
- 11 Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte
- 12 Pensjoner egne ansatte
- 13 Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis
- 14 Selskapsporteføljen. Rentebærende verdipapirer
- 15 Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster
- 16 Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis
- 17 Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap
- 18 Kollektivporteføljen. Rentebærende verdipapirer
- 19 Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond
- 20 Utlån og fordringer
- 21 Anlegg og utstyr
- 22 Finansielle derivater
- 23 Valutaeksponering
- 24 Virkelig verdi hierarki
- 25 Konto for skattetrekk
- 26 Skatt
- 27 Kapitalavkastning i %
- 28 Solvensmarginkrav
- 29 Forenklet solvenskapitalkrav

NOTER TIL REGNSKAPET

Beløp i 1.000 kroner med mindre noe annet er angitt.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for MP Pensjon og MP Pensjon Konsern er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, samt god norsk regnskapsskikk.

MORSELSKAP

Valutaomregning

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte valutakurser på balansedagen.

Premieinntekter

Forfalte premier, brutto, inntektsføres med de beløp som forfaller i året.

Utbetalte pensjoner

Utbetalte pensjoner består av årets brutto utbetalte pensjoner. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte pensjoner, IBNR, ivaretas ved ekstra avsetninger til premiereserven.

Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer inkluderer både direkte-avkastning, realiserte gevinster og tap, og urealiserte verdiendringer. Netto inntekter på investeringer i selskapsporteføljen inngår i ikke-teknisk regnskap, mens netto inntekter på investeringer i kollektiv-porteføljen presenteres som del av det tekniske regnskapet.

Ved salg av aksjer, aksje- og obligasjonsfond følges FIFO-prinsippet ved gevinst/tap beregning, mens "gjennomsnitts"-prinsippet benyttes ved salg av obligasjoner. Realiserte gevinster og tap ved salg av derivater beregnes som forskjellen på derivatets utøvelsesverdi og kostpris ved anskaffelse.

Overføring av premiereserve mv. (flytting)

Ved eventuell overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer føres dette i " Kostnads- og inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/ økes premiereserven tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og kontraktens andel av årets resultat.

Overskudd på avkastningsresultatet

Avkastningsresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) og resultatføres under posten post 8.1 "Overskudd på avkastningsresultatet".

Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene

Risikoresultat overført til premiefond, pensjonistenes overskuddsfond og premiereserve (fripoliser) resultatføres

under post 8.2 "Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene".

Forvaltningskostnader

Fordeling av kostnader mellom kollektiv- og selskapsporteføljen er fra og med 2021 basert på tre hovednøkler. Kostnadsfordelingen for 2020 ikke omregnet. Se for øvrig note 12.

Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader omfatter alle øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader som ikke er forvaltningskostnader.

Inndeling av forvaltningskapitalen

Eiendeler som knytter seg til forvaltning av midler tilhørende forsikringsmessige forpliktelser tillagt verdien av risikoutjevningfondet presenteres som eiendeler i kollektivporteføljen. Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets egenkapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelser. Risikoutjevningfondet er klassifisert som egenkapital i balansen, men forvaltes i kollektivporteføljen i henhold til regler i Forsikringsvirksomhetsloven.

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer innregnes i balansen når pensjonskassen blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle investeringer er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når den kontraktsmessige retten til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når foretaket overfører eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eiendelen overføres. Finansielle investeringer er basert på frivillig kategorisering, klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

MP Pensjon klassifiserer sine finansielle investeringer i balansen etter følgende kategorier:

- Aksjer og andeler
- Rentebærende verdipapirer
- Finansielle derivater
- Utlån og fordringer

Se under for beskrivelse av vurderingsmetoder for de fire kategoriene.

Aksjer og andeler

Kategorien «Aksjer og andeler» måles til virkelig verdi og består av investeringer i aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis og OPS-aksjer. Virkelig verdi på børsnoteerte aksjer og andeler fastsettes som sluttkurs siste handledag i henhold til Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. For øvrige aksjer og andeler fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

Rentebærende verdipapirer

Kategorien «Rentebærende verdipapirer» måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av obligasjoner, obligasjonsfond og OPS-obligasjon. Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser. For papirer hvor det ikke foreligger omsetningskurs fastsettes virkelig verdi som beste estimat ved bruk av verdifastsettelsesteknikker basert på tilgjengelig og relevant informasjon.

Finansielle derivater

Kategorien «Finansielle derivater» måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og inkluderer aksje-, valuta- og rentederivater. Virkelig verdi av finansielle derivater fastsettes til observerbare markedsverdier dersom disse er tilgjengelig i et likvid marked. Dersom den virkelige verdien ikke kan observeres direkte, beregnes virkelig verdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment aksepterte for prising av slike instrumenter.

Utlån og fordringer

Kategorien «Utlån og fordringer» regnskapsføres til amortisert kost og består av utlån og fordringer med faste kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked. Nedskrivning av utlån og fordringer resultatføres dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Aksjer og andeler i datterselskap

Investeringer i datterselskap bokføres etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investeringen til anskaffelseskost. Kostpris som overstiger ervervet andel av bokført egenkapital balanseføres som merverdi og avskrives i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid. Merverdier inngår i balanseført verdi av aksjer i datterselskap.

Inntekter fra investeringer i datterforetak består av andel av resultat etter skatt i datterselskapet med fradrag for eventuelle avskrivninger på merverdier, samt gevinst og tap ved realisasjon av andel.

Renteinntekter fra utlån til datterselskap inngår også i post 2.1 «Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak» i resultatregnskapet.

Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet innregnes som en forsikringsforpliktelse. Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot kursreguleringsfondet i balansen. Dersom denne porteføljen av finansielle investeringer viser netto mindre verdi kostnadsføres tapet.

Selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster

Årets netto urealiserte verdiendringer på finansielle investeringer i selskapsporteføljen vurdert til virkelig verdi og føres mot urealiserte gevinster i selskapsporteføljen. Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen er en del av opptjent egenkapital, men vises som egen post i balansen.

Endringer i urealiserte gevinster i selskapsporteføljen fremgår av resultatdisponeringen.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Anlegg og utstyr

Anlegg og utstyr balanseføres og avskrives med presentsats som reflekterer forventet levetid. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Pensjonsmidler/forpliktelser egne ansatte

Pensjonsforpliktelser beregnes på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og nivået på Folketrygdens Grunnbeløp og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang og uføretariff. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse består av brutto pensjonsforpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler.

Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetningene, blir løpende resultatført. Arbeidsgiveravgift inngår som en del av pensjonsforpliktelsen, og vises som en del av balanseført forpliktelse.

Premiereserven

Premiereserven beregnes som den forsikringstekniske kontantverdien av pensjonsrettigheter opptjent på beregningstidspunktet. Den gir uttrykk for pensjonskassens regnskapsmessige pensjonsforpliktelse og er basert på lineær opptjening for alle medlemsforetakene. Reservene er beregnet av pensjonskassens aktuar. Premiereserven inkluderer administrasjonsreserve som skal dekke kostnader knyttet til fullt betalte forsikringer (fripoliser og løpende pensjoner). Premiereserven inneholder også avsetninger for forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er meldt til eller ferdigbehandlet av pensjonskassen.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten er det anledning til å foreta tilleggsavsetninger. Tilleggsavsetningene fordeles på den enkelte kontrakt og kan utgjøre inntil 12 prosent av premiereserven. Tilleggsavsetninger kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra medlemsforetakene, tilført garantert rente og tilførte overskuddsmidler. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond er fond for overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til alderspensjon under utbetaling. Alle pensjoner skal gis samme prosentvise tillegg og skal som hovedregel ikke overstige den prosentvise økningen i folketrygdens grunnbeløp i året.

Reguleringsfond for uføre

Etter overgang til ny uførepensjon er det innført et eget fond for regulering av pensjoner for uførepensjonister - Reguleringsfond for uførepensjon. Midler tilført fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til uførepensjon og barnetillegg til uførepensjon. Oppreguleringen i et år skal ikke overstige den prosentvise økningen i folketrygdens grunnbeløp i året. Er det midler igjen på fondet etter reguleringen er utført, skal det stå igjen på fondet og kan brukes i år hvor avkastningen ikke er tilstrekkelig.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat.

KONSERNREGNSKAP

Konsernregnskapet presenterer samlet økonomisk stilling, resultat og kontantstrømmer for morselskapet, MP Pensjon

og datterselskap. Datterselskap omfatter de selskapene som MP Pensjon direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse. Bestemmende innflytelse foreligger når MP Pensjon eier mer enn 50 % av den stemmeberettigete kapital.

Konsolideringsprinsipper

Ved konsolidering av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelen og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balansepostene i henhold til virkelig verdi.

Datterselskapets offisielle selskapsregnskap utarbeides i henhold til NGAAP, men omarbeides i henhold til regnskapsprinsipper benyttes av MP Pensjon ved konsolidering. Interne mellomværende, interne gevinster og tap, renter og utbytter mellom konsernselskaper samt andre konserninterne transaksjoner er eliminert i konsernregnskapet.

Investerings eiendommer

Investerings eiendom består av eiendommer som er anskaffet for verdistigning på kapital, opptjening av leieinntekter eller begge deler. Investerings-eiendommer måles til virkelig verdi. Virkelig verdi tilsvarer antatte markedsverdier, uten fradrag for transaksjons-kostnader ved et eventuelt salg. Endringer i virkelig verdi resultatføres i den perioden det oppstår.

Netto driftsinntekt fra eiendom består av leieinntekter og driftskostnader knyttet til eiendommene, samt virkelig verdiregulering.

NOTE 2 Risikoer og risikostyring

Pensjonskassen er eksponert for ulike typer risiko, som markeds- forsikrings-, likviditets- og operasjonell risiko.

MP Pensjon har gjennom 2021 gjennomført kvartalsvise risikoanalyser ved å beregne tapspotensial og ansvarlig kapital basert på metodikken for beregning av det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser (SKD), jf. forskrift om pensjonsforetak kapittel 4 og forskrift om utfyllende regler til det forenklede solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Det er også beregnet solvensmarginkrav jf. forskrift om pensjonsforetak kapittel 3. I tillegg er det gjennomført interne risikoanalyser basert på SKD med egne forutsetninger tilpasset pensjonskassens risikoprofil.

Høsten 2021 laget pensjonskassen sin første ORA rapport (egenvurdering av risiko). I denne ble blant annet større aksjefall og endringer i rentenivået simulert for å avdekke eventuelle behov og nødvendige tiltak.

Resultatene av risikoanalysene er hensyntatt i pensjonskassens investeringsstrategi som definerer både lovpålagte og selvpålagte plasseringsrammer.

Resultatene viser at pensjonskassens risikobærende evne er tilstrekkelig.

MARKEDSRISIKO

MP Pensjon investerer pensjonsmidlene hovedsakelig i finansielle instrumenter og fast eiendom. Markedsrisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedspriser i ulike aktiva og omfatter rente-, aksje-, eiendoms-, valuta-, kredittmargin- og konsentrasjonsrisiko. Utviklingen i norske og internasjonale verdipapirmarkeder har generelt stor betydning for resultatene til MP Pensjon. Markedsrisiko er i hovedsak knyttet til aksje- og obligasjonsporteføljene.

Styret fastsetter retningslinjer for markedsrisiko gjennom investeringsstrategien som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer. Risikorammene for markedsrisiko er definert gjennom strategiske og taktiske rammer for ulike aktivaklasser.

Renterisiko

Renterisiko defineres som verdifall i eiendeler og verdiøkning i forpliktelser som følge av endringer i rentenivå. MP Pensjon er i hovedsak eksponert for renterisiko i rentepapirer og i forsikringsmessige avsetninger. Pensjonskassen styrer renterisikoen gjennom durasjonsramme i renteporteføljene og lav garantert rente på forpliktelsene. Rentefølsomheten (durasjonen) i renteporteføljene og forpliktelsen er hhv. 2,0 år og 18,2 år. Obligasjonene med fast rente har rentefølsomhet på 4,6 år. Styret vurderer nivået på rentefølsomheten som tilfredsstillende.

Aksjerisiko

Aksjerisiko defineres som verdifall som følge av reduserte aksjekurser og er den mest dominerende markedsrisiko i MP Pensjon. Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering.

Eiendomsrisiko

Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning av eiendom, tap av leieinntekter eller eierkostnader. MP Pensjon er eksponert mot eiendomsrisiko ved investeringen i Lakkegata 23 i Oslo. I tillegg har pensjonskassen investeringer i eiendomsaksjer. Styret vurderer at investeringen bidrar til positive diversifiseringseffekter på eiendelssiden.

Valutarisiko

Valutarisiko defineres som verdifall som følge av endring i valutakurser. MP Pensjon er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer.

Kredittmarginrisiko

Kredittmarginrisiko defineres som endring i markedsverdi på rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer (kredittverdighet). Spesifiserte endringer i kredittmarginer basert på ratingklasser benyttes som grunnlag for beregningen. Kredittmarginrisiko styres gjennom diversifisering og rammer.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er definert som risiko for tap som følge av manglende diversifisering i investeringene. MP Pensjon er eksponert for verdiendring i aksjer og obligasjoner som følge av vesentlig konsentrasjon mot enkeltmotparter.

Tapspotensialet for markedsrisiko i risikoanalysen pr. 31. desember 2021 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type markedsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Renterisiko (opp)	304	4,1 %
Aksjerisiko	6 180	84,0 %
Eiendomsrisiko	269	3,7 %
Valutarisiko	1 299	17,7 %
Kredittmarginrisiko	636	8,6 %
Konsentrasjonsrisiko	520	7,1 %
Diversifisering*	- 1 855	-25,2 %
Sum	7 353	100,0 %

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger og/eller økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at faktisk utvikling i dødelighet og uførhet avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier og avsetninger.

Forsikringsrisiko kan deles inn i risiko for langt liv (opplevsesrisiko), uføre- og dødelighetsrisiko, ofte kalt biometrisk risiko. I tillegg kommer avgangsrisiko.

Forsikringsrisikoen innenfor kollektiv pensjon styres i all hovedsak gjennom tett oppfølging av risikoresultatene med eventuelle påfølgende endringer i premietarifene. Risikoutjevningfondet dimensjoneres for å dekke eventuelle negative risikoresultater. I tillegg har pensjonskassen tegnet

en reassuranseavtale for å kunne dekke en eventuell katastrofehendelse med flere dødsfall og uføre.

Dødelighetsrisiko

Risiko for at faktiske utbetalinger og avsetninger til etterlatte ved dødsfall avviker fra det som er forutsatt i dødelighets-tariffen.

Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko er den dominerende biometriske forsikringsrisikoen i MP Pensjon.

Uførerisiko

Risiko for at de faktiske avsetninger ved uføretilfeller avviker fra det som er forutsatt i uføretariffen. De faktiske avsetningene ved uføretilfeller avhenger av underliggende forhold og kan derfor variere over tid.

Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er risikoen for at medlemsforetak og/eller enkeltmedlemmer velger å flytte pensjonsordningen ut av pensjonskassen.

Tapspotensialet for forsikringsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2021 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type forsikringsrisiko	Tapspotensiale	Prosent
Dødelighetsrisiko	-	0,0 %
Opplevelsesrisiko	245	59,0 %
Uførerisiko	24	5,8 %
Avgangsrisiko	278	67,0 %
Diversifisering**	-132	- 31,8 %
Sum	415	100 %

MOTPARTSRISIKO

Motparts risiko er knyttet til risiko for tap som følge av at motparter ikke kan gjøre opp for seg innen avtalt tid og i henhold til avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Tapspotensialet for motpartsrisiko i risikoanalysen per 31. desember 2021 (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Motpartsrisiko	5

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er knyttet til risiko for tap som følge av utilstrekkelighet eller svikt i foretakets interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko søkes redusert gjennom tydelige rutiner, klare ansvarsbeskrivelser og dokumenterte fullmakter. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsplaner.

Tapspotensialet for operasjonell risiko i risikoanalysen per 31. desember 2021 (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Operasjonell risiko	91

SAMLET RISIKO

Tapspotensialet i risikoanalysen pr. 31. desember 2021 fordeler seg mellom risikotypene som følger (mill. kr.):

Type risiko	Tapspotensiale
Markedsrisiko	7 353
Forsikringsrisiko	415
Motpartsrisiko	5
Diversifisering*	-304
Sum	7 469
Operasjonell risiko	91
Justering utsatt skatt**	-1 134
Sum	6 426

*Diversifisering er fradrag i samlet tapspotensiale basert på korrelasjonen mellom de ulike typer risiko.

**Justering utsatt skatt er justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsforpliktelse til MP Pensjon er knyttet til utbetaling av pensjonsytelser og øvrige utbetalinger i forbindelse med den daglige drift. Pensjonskassen er egenkapitalfinansiert og har ikke innlån. Pensjonskassen har tilgjengelig likviditet på bankkonti og verdipapirinvesteringer som er lett omsettelige i verdipapirmarkedet.

Likviditetsrisiko måles ikke i solvenskapitaldekningen. Styret vurderer at likviditetsrisikoen er lav og har fastsatt en likviditetsstrategi for pensjonskassen.

NOTE 3 Forfalte premier

Premieelement	2021	2020
Terminpremie 01.01	260 560	238 954
Regulering av pensjoner	226 248	61 804
Vederlag for renterisiko	19 899	17 123
Fortjenesteelement for risiko	3 581	3 926
Administrasjonspremie	5 493	2 119
Engangspremie ved lønnsendringer, samt diverse reguleringer	188 746	13 768
Sum forfalt premie	704 527	337 693

Reassuranse (gjenforsikring)

Pensjonskassen har inngått avtale om katastrofereassuranse. Reassuransens kapasitet er 45 mill. kr. og pensjonskassens egenregning er 5 mill. kr. Reassurandør er Arch Re, som har en langsiktig rating på «A+» (S&P).

NOTE 4 Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler

	2021		2020	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Renteinntekter	307 116	118 963	372 495	127 257
Aksjeutbytte	255 799	56 491	344 668	37 567
Andre finansinntekter	3 863	1 490	1 191	550
SUM	566 778	176 944	718 355	165 373

NOTE 5 Realisert gevinst og tap på investeringer

	2021		2020	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Obligasjoner	-221 144	19 996	-148 649	-1 552
Aksjer	921 011	720 912	532 414	47 339
Derivater	-94 094		62 479	
Utlån	-4 079		1 275	-3 250
Øvrig	89 197	5 259	56 809	21 491
SUM	690 892	746 167	504 328	64 028

NOTE 6 Utbetalte erstatninger. Pensjonsutbetalinger

Kollektive avtaler	2021	2020
Alderspensjon	222 493	210 230
Etterlattepensjon	41 846	40 981
Uførepensjon	2 646	1 759
Barnpensjon	940	950
Sum	267 926	253 920
Fripoliser	2021	2020
Alderspensjon	61 555	51 081
Etterlattepensjon	6 593	5 641
Uførepensjon	52 140	49 110
Barnpensjon	296	262
Sum	120 585	106 094
Sum Kollektive avtaler og Fripoliser	388 511	360 014

MP Pensjon administrer driftspensjonsordninger for TINE SA og datterselskaper. Utbetaling av slike driftspensjoner refunderes fortløpende fra det aktuelle selskap.

NOTE 7 Resultatanalyse

Resultatelementer	2021	2020
Avkastningsresultat	1 117 479	1 233 957
Risikoresultat	24 995	33 176
Administrasjonsresultat	5 365	702
Sum resultatelementer	1 147 839	1 267 835

I følgende tabell vises sammenhengen mellom sum resultatelementer og teknisk resultat i resultatoppstillingen.

Resultatoppstilling	2021	2020
Bokførte finansinntekter kollektivportefølje	1 359 269	1 459 571
Garantert avkastning premiereserve	-232 415	-220 885
Garantert avkastning premiefond, POF og RFU	-9 375	-4 729
Avkastningsresultat	1 117 479	1 233 957
Dekning fra premie og reserve	38 020	34 842
Faktiske driftskostnader	-32 655	-34 139
Administrasjonsresultat	5 365	702
Resultat død	3 291	9 944
Resultat opplevelse	13 436	3 596
Resultat uføre	8 268	19 636
Risikoresultat	24 995	33 176
Sum resultatelementer	1 147 839	1 267 835
Vederlag for rentegaranti	19 899	17 123
Fortjenesteelement for risiko	3 581	3 926
Overført til fond for regulering av pensjoner	-296 976	-468 745
Overført til fond for regulering av uføre pensjoner	-1 040	-3 118
Overført til fripoliser	-221 366	-327 346
Overført til tilleggsavsetninger	-300 000	
Overført til premiefond	-247 291	-361 834
Sum teknisk resultat	104 646	127 840
Avkastning og andel risikoresultat til RUF	22 387	24 221
Til egenkapital	82 259	103 619

NOTE 8 Forsikringsmessige forpliktelser

Endringer i forsikringsmessige forpliktelser.

2021		Premie- reserve	Tilleggs- avsetning er	Premie- fond	Reguleringsfond for uførepensjon	Pensjonistenes overskuddsfond	Kursregulerings- fond
1.	Inngående balanse	11 355 494	313 335	609 443	4 722	468 745	5 818 471
2.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
	Netto resultatførte						
2.1	avsetninger	470 233	291 180	6 414	53	2 909	1 049 390
	Overskudd på						
2.2	avkastningsresultatet	213 643		244 172	1 040	295 321	
	Risikoresultat tilordnet						
2.3	forsikringskontraktene	7 723		3 119		1 655	
	Sum resultatført endringen i forsikringsforpliktelser	691 599	291 180	253 705	1 093	299 885	1 049 390
3.	Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser						
3.1	Overføring mellom fond	2 426	-2 425	247 794		-247 794	
	Overføring til/fra						
3.2	pensjonsforetak			-395 991	-2 343	-223 860	
	Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 426	-2 425	-148 197	-2 343	-471 654	
4.	Utgående balanse	12 049 519	602 090	714 951	3 472	296 976	6 867 861

* Erstatningsavsetninger, kr. 50 mill. inngår som en del av premiereserven i balansen.

Bevegelsene på premiefondet er oppført i følgende tabell:

Premiefond	2021	2020
IB 01.01	609 443	328 800
Forfalt premie trukket av premiefond	-478 324	-275 889
Tilført ved innbetaling	82 333	66 016
Fra Pensjonistenes Overskuddsfond	247 794	120 629
Frigjort v/fratredelse, ikke utbetalte uførepensjonister		4 821
Tilført garanterte renter	6 414	3 232
Resultat disponering	247 291	361 834
UB 31.12	714 951	609 443

Fordeling forsikringsmessige forpliktelser.

Pr 31.12.2021	Kollektive ordninger	Fripoliser	Ufordelt
Premiereserve	7 552 547	4 446 972	
Tilleggsavsetninger	396 013	206 077	
Erstatningsavsetninger			50 000
Risikoutjevningssfond			108 377
Premiefond	714 951		
Pensjonistenes overskuddsfond	296 976		
Reguleringsfond for uførepensjon	3 472		
Sum	8 963 959	4 653 049	158 377

Om stress av uførhet og dødelighet.

Forutsetning	Endringer	Effekt på netto premiereserve
Dødelighet	-10 %	275
Uførhet	+15 %	28

Tabellen viser effekten på premiereserve (mill. kr.) ved reduksjon i dødelighet på 10%, og ved en øking i uførehypighet på 15%.

Beregningsrenten (grunnlagsrenten)

Pensjonskassen har en gjennomsnittlig beregningsrente på 1,95 %, herav 1,88 % for kollektive kontrakter og 2,07 % for fripoliser. Beregningsrenten for ny opptjening (kollektive kontrakter) ble redusert til 1,5 % fra 1.1.2021.

Forsikringstariffer

Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag for kollektiv pensjonsforsikring (K2013). Uføretariffen er utviklet av aktuarfirmaet Gabler AS og er basert på erfaringer i MP Pensjon. Uføretariffen ble sist endret i 2016.

NOTE 9 Medlemsbestand

Medlemsforetak	2021		2020	
	Aktive	Pensjonister	Aktive	Pensjonister
MP Pensjon	10	6	10	6
Alvdal Innkjøpslag SA	3	1	3	1
Diplom-Is AS	426	319	371	320
Fjordland AS	85	13	87	11
Norske Meierifolks Landsforening	3	4	3	4
Plug-In Service	53	1	57	0
Soknedal Innkjøpslag SA	1	4	1	4
TINE SA	4 115	3 674	4 246	3 639
Sum kollektive kontrakter	4 696	4 022	4 778	3 985
Fripoliser	9 302	4 072	9 419	3 871
Totalt	13 998	8 094	14 197	7 856

Pensjonistene er fordelt med 2 598 alders-, 858 ektefelle/samboer-, 546 uføre- og 20 barnpensjoner. Det er også 4 072 fripoliser som har startet utbetaling av pensjon.

Pensjonsdekning	Pensjonsytelse
Alderspensjon	16 % av sluttlønn inntil 6G og 44 % av sluttlønn mellom 6G og 12G.
Uførepensjon fra 31.12.2016	Er lik 3% av pensjonsgrunnlaget inntil 12 x grunnbeløpet (G) + tillegg på 66% av pensjonsgrunnlaget mellom 6G og 12G + tillegg på 25% av G, begrenset til 6% av pensjonsgrunnlag. Barnetillegg pr barn som kan utgjøre inntil 4% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G, men ikke overstige 12% av medlemmets lønnsgrunnlag opptil 6G. Barnetillegg gjelder til barnet fyller 18 år. Kravet om avkortning av pensjonen i forhold til tjenestetid fjernes. Eventuell uførepensjon fra fripolise eller oppsatte rettigheter fra offentlig tjenstepensjon skal føre til fradrag. Den nye uførepensjonen vil ikke lenger ha opptjening av fripolise.
Ektefelle- og samboerpensjon	55 % av beregnet alderspensjon.
Barnpensjon	50 % av beregnet alderspensjon for yngste barn og 25 % av beregnet alderspensjon for øvrige barn under 21 år. Samlet barnpensjon deles likt mellom barna.

Aktive medlemmer betaler et tilskudd på 2 % av lønn inntil 12G

Uførepensjonen i Folketrygden ble endret fra 01.01.2015 og omleggingen krever også en tilpasning fra MP Pensjon. Lowerket er endret og tilpasningen er foretatt per 31.12.2016. Alle som kan ha rett på uførepensjon fra Folketrygden omfattes av endringen. Den nye uførepensjonen er på de maksimale satser som kan gis etter lov om tjenstepensjon.

Uførepensjon:

25 % av G, likevel ikke mer enn 6 % av medlemmets pensjonsgrunnlag

+3 % av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G

+66 % av pensjonsgrunnlag mellom 6 G og 12 G

G = grunnbeløpet kr. 106 399 pr. mai 2021

NOTE 10 Forvaltningskostnader

Forvaltnings- og driftskostnader	2021	2020
Personalkostnader egne ansatte, se spesifikasjon note 11	25 414	21 072
Kontorkostnader inkl avskrivninger	7 693	6 849
Revisjonshonorar ekstern revisor	541	597
Revisjonshonorar intern revisor	367	272
Honorar aktuar	1 195	1 287
Andre kostnader	5 035	7 797
Sum forvaltnings- og driftskostnader	40 246	37 872
Andel forvaltningskostnader teknisk regnskap	13 390	11 779
Andel forvaltningskostnader ikke-teknisk regnskap	4 007	3 732
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	19 265	22 361
Andel driftskostnader ikke-teknisk regnskap	3 584	

Revisjon

Honorar for lovpålagt revisjon for 2021 til EY AS er kr 386 250, kr 70 250 for skatterådgiving/likningspapirer og kr 84 908 for andre tjenester utenfor revisjon. Oppgitte beløp er inkludert merverdiavgift.

NOTE 11 Ytelser til styret, ledende ansatte og øvrige ansatte

I 2021 var det ansatt 10 personer med til sammen 9,7 årsverk.

Personalkostnader egne ansatte	2021	2020
Totale lønnskostnader	14 925	11 312
Arbeidsgiveravgift og finansskatt (totalt)	3 115	2 381
Pensjonskostnader (netto)	7 257	5 653
Andre ytelser	95	1 726
Sum lønnskostnader	25 391	21 072

Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme god styring og kontroll med pensjonskassens risiko, og ikke oppfordre til å ta for høy risiko. Daglig leder har anledning til å utbetale variabel lønn. Samlet utbetaling av variabel lønn til den enkelte utover halvannen månedslønn pr. år skal godkjennes av styret i pensjonskassen. Daglig leder mottar ikke variabel avlønning.

Det ble i 2021 utbetalt til sammen kr. 886 501 i variabel avlønning til ansatte i tråd med pensjonskassens retningslinjer for godtgjørelse.

Utbetalte styrehonorarer omfatter perioden 01.06.2020 – 31.05.2021. Styrehonorarene fastsettes av styret i TINE SA. Det er ingen avtaler om særskilte vederlag ved evt. fratredelse fra styrevervet innenfor eller ved slutten av en periode. Hverken styrets medlemmer eller ansatte i pensjonskassen hadde i 2021 låneengasjement i MP Pensjon.

Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer kommer frem i tabellen på neste side.

Lønn og godtgjørelser til daglig leder, øvrige ledende ansatte og styremedlemmer (i hele kroner)		2021
Jørn Spakrud	Daglig leder	2 261 071
Nils Erling Ødegaard	Investeringsdirektør	2 637 590
Lars Martin Lunde	Direktør	2 154 245
Kristin Muri Møller	Styreleder	71 667
Johann Desprée	Styremedlem	55 000
Øjvin Falch	Styremedlem	37 500
Tina Hermansson Berg	Styremedlem	37 500
Elin Aarvik	Styremedlem	37 500
Tor Arne Johansen	Styremedlem	37 500
Rolf Øyvind Thune	Styremedlem	37 500
Kåre Pedersen	Varamedlem	10 000
Line Grønmo Haugland	Varamedlem	5 000

Daglig leder har i tillegg til ordinær tjenstepensjon, en driftspensjon på 66% av lønn over 12G med krav til 30 års opptjeningsstid. Hvis MP Pensjon ønsker å avslutte ansettelsesforholdet, ytes 6 måneders etterlønn i tillegg til lønn i oppsigelsestiden som også er 6 måneder.

Investeringsdirektør har en pensjonsavtale gjeldende fra 67 år. Avtalen innebærer at han vil motta en samlet pensjon tilsvarende 66 % av ordinær sluttlønn inkludert ytelser fra Folketrygden og tidligere arbeidsforhold. Direktør har avtale om at han kan fratse sin stilling i MP Pensjon ved fylte 62 år med 70 % av lønn. Denne ordningen gjelder frem til 67 år.

Pensjonskostnadene knyttet til daglig leder, investeringsdirektør og direktør er i 2021 beregnet til kr. 4 465 350.

Se nærmere beskrivelse av pensjonsordningen i note 12.

NOTE 12 Pensjoner egne ansatte

Sikret pensjonsordning

MP Pensjon er pliktig til å ha tjenstepensjon for sine ansatte som tilfredsstillende lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Selskapet har kollektiv pensjonsordning i henhold til lov om foretakspensjon. Ordningen oppfyller kravene for obligatorisk tjenstepensjon. Den kollektive pensjonsordningen er ytelsesbasert og inkluderer alderspensjon, uførepensjoner og etterlattepensjoner. Pensjonsordningen gir rett til definerte framtidige ytelser, avhengig av antall opptjeningsår og lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder. Den kollektive ordningen omfatter 16 personer hvorav 10 er yrkesaktive pr 31.12.2021.

Usikrede pensjonsordninger

MP Pensjon har usikrede pensjonsordninger. Dette er driftspensjonsordninger som omfatter ansatte med lønn over 12 G. I tillegg har de ansatte avtalefestet pensjon (AFP). Dagens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksordning hvor det ikke foreligger tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelse i årsregnskapet.

Pensjonskostnader	Sikret	Usikret	Sum 2021	Sum 2020
Årets pensjonsopptjening	2 180	3 708	5 888	4 267
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	579	651	1 230	1 494
Pensjonskostnad (brutto)	2 759	4 359	7 118	5 761
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-655		-655	-881
Resultatført planendring				
Administrasjonskostnader	130		130	127
Pensjonskostnad (netto) før arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 234	4 359	6 593	5 006
Periodisert arbeidsgiveravgift og finansskatt	48	808	856	797
Pensjonskostnad (netto) etter arbeidsgiveravgift	2 282	5 167	7 449	5 803
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-8 349	8 290	-59	7 530

Pensjonsforpliktelse (-)/midler (+)	Sikret	Usikret	Sum 2021	Sum 2020
Totale pensjonsmidler er beregnet til	52 758		52 758	44 198
Pensjonskassens pensjonsforpliktelser er beregnet til	-41 392	-54 465	-95 857	-82 827
Arbeidsgiveravgift og finansskatt		-10 403	-10 403	-8 333
Balanseført pensjonsforpliktelser (-) / midler (+)	11 366	-64 868	-53 502	-46 962

Ved beregning av pensjonsforpliktelsene er følgende forutsetninger lagt til grunn:

Økonomiske forutsetninger	31.12.2021	31.12.2020
Diskonteringsrente	1,50 %	1,50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1,50 %	1,50 %
Årlig forventet lønnsvekst	3-3,50 %	2-2,50 %
Årlig forventet regulering av pensjoner	2,00 %	2,00 %
Årlig forventet G-regulering	2,25 %	2,00 %
Sats arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

NOTE 13 Selskapsporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt i hele 1.000 kr.

Selskap	Kostpris	Markedsverdi
Aker Carbon Capture ASA Ord. Share	1 011	13 960
Aker Horizons AS Ord. share	8 240	7 780
Aker Solutions ASA	6 290	8 674
AKVA Group ASA	28 268	28 204
Aprila Bank ASA	11 285	12 250
Arctic Fish Holding AS	10 098	14 685
Astrocast SA	14 409	23 514
Attivo Eiendomsutvikling II AS	40 732	60 922
Attivo Eiendomsutvikling III AS	31 418	33 676
Austevoll Seafood ASA	21 522	40 158
Axfood AB	7 454	8 119
Bayerische Motoren Werke AG	9 600	8 827
BerGenBio ASA	37 560	32 975
Betolar Oyj	7 452	8 107
BRA Bank ASA Aksje	14 281	16 378
BW Ideol AS	15 000	8 229
Caracent ASA Ord. share	12 925	20 625
Cloudberry Clean Energy AS Ord. share	35 375	48 499
Danske Bank A/S Ord. share	10 898	10 605
DNB Global Indeks A	100 000	109 288
Eiendomsspar AS	6 359	125 125
Elkem ASA	31 949	31 299
Elop AS	19 247	10 261
Elopak AS Ordinary share	11 200	10 718
Europris ASA	11 081	14 075
Hadeland Beredskapssenter Invest AS Ord. share	15 640	19 040
HAV Group ASA	17 695	15 687
Havila Kystruten AS Ord. share	25 000	22 549
Havyard Group ASA Ord. share	14 524	8 208
IC Targets AS	7 272	13 489
Ice Fish Farm AS Ord. share	7 677	9 533
Karnov Group AB	8 985	11 424

Kitron ASA	18 669	22 594
Komplett ASA	14 966	16 975
Kongsberg Gruppen ASA Ordinary share	22 858	99 011
Lerøy Seafood Group ASA Ord. share	9 251	7 899
Meltwater Holding BR	13 050	7 620
Merzell Holding AS Ord. share	17 970	11 467
Måsøval Fiskeoppdrett AS Ord. Share	6 580	8 050
NN Group NV Ord. share	10 387	11 634
Nordea Bank Abp EUR-papir	9 128	10 544
Nordhealth AS A-aksjer	19 985	19 600
Norse Atlantic ASA Ord. share	17 780	13 291
Norsk Titanium AS	44 934	25 068
Norske Skog ASA Ord. share	43 953	46 004
Norwegian Air Shuttle ASA Ord. share	42 365	45 715
NRC GROUP	8 613	11 729
PCI Biotec Holding ASA	58 648	30 417
PGS ASA Ordinary share	21 421	13 302
Porsche Automotive Holding SE	10 143	8 324
Q-Free ASA	8 727	7 989
Re:NewCell AB	6 119	9 020
REC Silicon ASA	14 995	15 723
Resurs Holding AB	20 386	20 024
Roa Omsorgsboliger Invest AS	14 552	14 577
Salmar ASA Ordinary share	6 474	9 977
Sampo Oyj	11 819	13 186
SATS ASA Ord. share	9 677	8 689
Siemens AG	6 915	7 615
Sikri Holding AS	12 938	12 150
Skue Sparebank	17 920	20 906
Skulebygg AS	45 300	45 300
Skuleplass AS	17 950	19 834
Sparebank 1 Helgeland	46 185	52 894
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	74 851	81 253
SpareBank 1 Østfold Akershus	13 588	15 762
Sparebanken Sør	11 375	12 486
Storebrand ASA	23 824	25 414
Subsea 7 S.A. Ord. share	19 271	69 791
Tallinna Sadam	14 781	13 901
Tekna Holding AS	20 763	26 684
Totens Sparebank	44 163	58 166
Vimian Group AB Ord. share	8 951	8 627
Volue AS Ord. share	7 200	13 140
Volvo Car AB B	12 000	17 350
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA Ser. A	15 313	16 553
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA Ser. B	52 561	55 327
Zalaris ASA A-aksjer	10 244	9 039
Zaptec AS Ord. share	3 935	21 076
Øvrige aksjer	246 336	211 286
Sum	1 810 261	2 129 866

NOTE 14 Selskapsporteføljen Rentebærende verdipapirer

Debitorgruppe	Kostpris	Markedsverdi
Ansvarlig lån (Tier 2)	166 526	172 284
Bank- og kredittgaranti	148 650	151 838
Fondsobl. (AT1)	266 120	281 227
Kommunegaranti	325 981	333 705
Konvertible obl.	30 236	30 437
Lån uten sikkerhet	1 084 289	1 090 644
Negativ Pant	637 564	647 666
Pantesikkerhet	489 532	496 789
Statsgaranti	49 830	50 631
VPS-krav	7 000	
Sum selskapsporteføljen	3 205 727	3 255 221

NOTE 15 Selskapsporteføljen Urealiserte gevinster

Urealiserte gevinster i selskapsporteføljen består av netto merverdi på eiendeler vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Kostpris	Markedsverdi	Merverdi 2021	Merverdi 2020	Verdiendring
Aksjer og andeler	1 810 261	2 129 866	319 605	784 142	-464 536
Obligasjoner	3 234 730	3 255 221	20 491	6 643	13 848
Utlån til Industri	844		-844	-844	
Finansielle derivater					
Sum	5 045 835	5 385 087	339 253	789 941	-450 688

NOTE 16 Kollektivporteføljen. Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Finansielle eiendeler målt i hele 1.000 kr.

Selskap	Kostpris	Markedsverdi
Adevinta ASA	10 327	37 808
Agilyx AS	21 554	69 533
Alphabet Inc	36 173	255 892
Applied Materials	8 752	27 757
AqualisBraemar ASA	6 248	25 222
Atea ASA	8 919	39 803
Bonheur ASA Ord. share	48 663	314 287
Borregaard ASA	17 156	156 440
Bouvet ASA	80 055	200 137
BW Energy Limited	31 753	25 074
Carlsberg B A/S	9 819	28 785
Catella AB ser. B	21 928	42 881
CO2 Capsol AS	7 500	53 726
Context Vision AB Ord. share	3 578	43 397
Coöperatief Construction Equity Fund U.A.	79 470	77 391
DNB Bank ASA Ordinary share	241 587	258 936
DNB Global Indeks A	100 000	245 230
ECIT AS B-aksjer	31 253	84 977
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA GBP Unhedged	61 750	201 384
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA NOK (Hedged)	39 388	56 414
Egerton Capital Equity Fund PLC CLA USD Hedged	44 005	112 618
Elliptic Laboratories AS	157 470	251 201

Entra ASA Ord. Share	61 011	134 764
Equinor ASA	89 195	301 815
Facebook	9 872	29 665
Fastighets AB Balder ser. B	9 939	43 594
Gjensidige Forsikring ASA	26 493	78 752
Hexagon Composites ASA Ord. shares	169 066	394 935
Hexagon Purus AS Ord. share	87 462	69 293
Huddly AS	22 217	74 478
Icelandic Salmon AS	38 592	95 564
Kahoot! ASA	66 605	252 928
Kitron ASA	20 126	223 425
KLP Aksje Fremvoksende Marked Indeks I	50 000	65 154
KLP AksjeGlobal Indeks I	100 000	245 045
Kongsberg Gruppen ASA Ordinary share	382 503	957 347
Lifco AB Ord. Shares	6 849	37 189
Magnora ASA	3 117	24 924
Medicover AB ser. B	8 332	54 435
Medistim ASA Ord. share	10 470	27 097
MOWI ASA Ord. Share	12 959	433 845
Multiconsult ASA Ord. share	12 000	24 000
Napatech AS	3 236	26 970
Nekkar ASA Ord. share	14 133	56 817
NKT A/S	15 667	33 897
No Isolation AS	41 096	41 370
Nordic Semiconductor ASA Ord. share	34 140	426 022
Norsk Hydro ASA Ordinary share	78 479	200 090
Norwegian Block Exchange AS	10 000	26 061
Ocean Sun AS	9 477	32 287
Olav Thon Eiendomsselskap ASA Ord. share	93 380	449 444
ONiO AS	38 075	38 075
Orkla ASA Ord. share	32 357	91 894
P/F Bakkafrost	23 272	50 311
PhotoCure ASA	17 250	53 422
Pickatale AS	28 703	33 139
Play Magnus AS	37 736	40 930
Protector Forsikring ASA	21 301	198 730
Schibsted ASA SER. A	11 460	44 840
Schibsted ASA SER. B	20 886	56 087
SpareBank 1 Nord-Norge	68 093	279 735
Sparebank 1 SMN	43 630	201 563
SpareBank 1 SR-Bank ASA	22 922	87 361
Sparebanken Møre	66 698	150 863
Sparebanken Vest	38 533	108 761
Sparebanken Øst	21 217	95 399
Spinchip Diagnostics AS	22 529	26 362
Subsea 7 S.A. Ord. share	24 144	83 509
Telenor ASA Ord. share	74 828	219 057
Veidekke ASA Ord. share	31 810	363 873
Vestas Wind Systems A/S	31 319	55 933
Victoria Eiendom AS	241 815	252 105
Vistin Pharma ASA Ord. share	9 827	33 331
Xplora Technologies AS	17 506	53 025

XXL ASA	22 222	33 141
Yara International ASA	43 167	147 073
Øvrige aksjer	928 322	1 133 755
Sum	4 493 386	11 402 372

NOTE 17 Kollektivporteføljen. Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskap regnskapsførers etter egenkapitalmetoden i morselskapet og konsolideres inn i MP Pensjons konsernregnskap.

Informasjon morselskap:

Selskapets navn / Forretningskontor	Anskaffelses tidspunkt	Antall aksjer	Pålydende i kr	Aksjekapital i 1.000 kr	Eierandel/ Stemmeandel
Norbygate 1 AS, Oslo	2012	27 330	105	2 870	100 %

Årets endring i aksjer i datterselskap består av:

Aksjer i datterselskap	2021	2020
Anskaffelseskost	406 133	406 133
Aksjer i datterselskap 01.01.	1 010 052	797 652
Verdiendring eiendom	63 075	205 297
Overført konsernbidrag fra datter	-33 610	-24 489
Andel av årets resultat	38 106	31 592
Aksjer i datterselskap 31.12.	1 077 623	1 010 052

Informasjon konsernregnskap:

Inntekter fra datterselskap	2021	2020
Verdiendring eiendom	63 075	205 297
Andel av årets resultat i datterselskap	38 106	31 592
Sum inntekter fra datterselskap	101 181	236 889

Spesifikasjon av investeringseiendommer	2021	2020
Investeringseiendommer pr 01.01	1 005 200	777 000
Tilganger i året	125	22 903
Verdiendring eiendom	63 075	205 297
Investeringseiendommer per 31.12.	1 068 400	1 005 200

Investeringseiendom består av eiendom tilhørende Nordbygate 1 AS. Investeringseiendommen er vurdert til virkelig verdi. Markedsverdi er pr 31.12.2021 basert på ekstern verdivurdering utført av Akershus Eiendom AS i desember 2021.

Spesifikasjon av netto driftsinntekt fra eiendom:	2021	2020
Leieinntekter	40 218	43 254
Endring i markedsverdi	63 075	205 297
Driftskostnader eiendom	-2 112	-11 662
Netto driftsinntekter fra eiendom	101 181	236 889

NOTE 18 Kollektivporteføljen Rentebærende verdipapirer

Debitorgruppe	Kostpris	Markedsverdi
Ansvarlig lån (Tier 2)	330 097	359 333
Bank- og kredittgaranti	63 940	65 308
Fondsobl. (AT1)	1 190 830	1 227 013
Kommunegaranti	331 818	338 736
Konvertible obl.	133 174	121 851
Lån uten sikkerhet	1 974 725	1 988 861
Negativ Pant	2 194 703	2 192 002
Pantesikkerhet	1 356 088	1 346 028
Statsgaranti	30 045	30 997
Tier 3	134 000	135 336
Verdipapirfond	346 117	355 514
VPS-krav	43 596	
Sum kollektivporteføljen	8 129 135	8 160 979

NOTE 19 Kollektivporteføljen. Kursreguleringsfond

Kursreguleringsfondet består av netto merverdi på eiendeler i kollektivporteføljen vurdert til virkelig verdi, og fremkommer som følger:

Investering	Kostpris	Markedsverdi	Merverdi 2021	Merverdi 2020	Verdiendring
Aksjer og andeler	4 493 386	11 402 372	6 908 986	6 082 242	826 745
Rentebærende verdipapirer	8 198 583	8 160 979	-37 604	-269 188	231 584
Utlån til Industri	19 653	16 621	-3 032	-5 647	2 615
Finansielle derivater	563	75	-489	11 064	-11 553
Sum	12 712 185	19 580 047	6 867 861	5 818 471	1 049 391

NOTE 20 Utlån og fordringer

Debitorgruppe pr 31.12.	2021		2020	
	Kollektiv	Selskap	Kollektiv	Selskap
Utlån med pant i boligeiendom			11 589	
Utlån med pant i industrianlegg	16 137		29 234	275

Det er pr 31.12.2021 gjort en vurdering av virkelig verdi på utlånsporteføljen. Det er gjort en nedskrivning på kr. 5 647 000 i kollektivporteføljen og en nedskrivning på kr. 844 000 i selskapsporteføljen.

MP Pensjon har pr. 31.12.2021 ingen utlån til medlemmer. Ordningen er avviklet.

NOTE 21 Anlegg og utstyr

Varige driftsmidler	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01	798	604
Tilgang	562	194
Avgang		
Anskaffelseskost 31.12	1 359	798
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-431	-327
Årets avskrivning	-222	-103
Akkumulert avskrivninger 31.12.	-653	-431
Bokført verdi 31.12	707	367
Avskrivningsprosent	20-33%	20-33%

NOTE 22 Finansielle derivater

Kollektivporteføljen

Type	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert
Aksjederivater	563	75	-489
Sum	563	75	-489

Det var ikke derivater i selskapsporteføljen ved utgangen av 2021.

NOTE 23 Valutaeksponering

MP Pensjon er eksponert mot valutarisiko ved investeringer i finansielle verdipapirer som er denominert i annen valuta enn norske kroner, hovedsakelig rentepapirer og aksjer. Valutarisiko i aksjeporteføljen er usikret. Valutarisiko i renteporteføljen kan sikres ved valutaterminer. Pensjonskassen hadde ingen valutaterminer ved årsskiftet.

Aksjer og andeler

Valutanavn	Markedsverdi	Andel
Sveitsiske franc	9 300	0,1 %
Danske kroner	221 299	1,6 %
Euro	159 160	1,2 %
Britiske pund	216 778	1,6 %
Islandske kroner	299	0,0 %
Norske kroner	11 757 751	86,9 %
Nyzealandske dollar	3 117	0,0 %
Svenske kroner	566 489	4,2 %
Singapore dollar	4 081	0,0 %
Amerikanske dollar	564 543	4,2 %
Sørafrikanske rand	29 017	0,2 %
Sum	13 531 833	100,0 %

Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning

Valutanavn	Markedsverdi	Andel
Danske kroner	61 375	0,5 %
Euro	762 664	6,7 %
Norske kroner	8 685 440	76,0 %
Svenske kroner	391 614	3,4 %
Amerikanske dollar	1 522 143	13,3 %
Sum	11 423 236	100,0 %

Industrilån

Valutanavn	Markedsverdi	Andel
Norske kroner	13 314	80,1 %
Amerikanske dollar	3 307	19,9 %
Sum	16 621	100,0 %

NOTE 24 Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer betydningen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå	Beskrivelse
Nivå 1	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
Nivå 2	Virkelig verdi fastsettes på grunnlag av etablerte beregningsmetoder som er basert på priser som er observerbare i et aktivt marked.
Nivå 3	Virkelig verdi for eiendelen eller forpliktelsen fastsettes på grunnlag av beregningsmetoder basert på markedsdata som ikke er observerbare.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Aksjer og andeler	10 402 687	2 198 580	930 567	13 531 833
Rentebærende verdipapirer og andre verdipapirer med fast avkastning		10 632 626	800 195	11 432 821
Øvrige instrumenter			8	8
Sum finansielle instrumenter	10 402 687	12 831 206	1 730 770	24 964 662

NOTE 25 Konto for skattetrekk

Skattetrekkkonto	2021
Bundne midler knyttet til skattetrekkkonto utgjør pr 31.12.	10 578

NOTE 26 Skatt

Betalbar skatt alminnelig inntekt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	569 535	553 634
+ / - Permanente forskjeller	-356 695	-348 552
+ / - Endring i midlertidige forskjeller	-6 377	18 935
+ / - Endring i fremførbart underskudd	-183 401	-224 017
+ / - Andre endringer	-3 219	
Grunnlag betalbar skatt alminnelig inntekt	19 843	
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet betalbar skatt alminnelig inntekt	4 961	0

Betalbar skatt formue	2021	2020
Grunnlag betalbar skatt formue	4 000 000	3 551 418
Skattesats	0,15 %	0,15 %
Beregnet betalbar skatt formue	6 000	5 327

Spesifikasjon utsatt skatt i mor	2021	2020
Varige driftsmidler	45	150
Netto pensjonsforpliktelser	-53 502	-46 962
Urealiserte verdier investeringer utenfor fritaksmetoden	19 647	6 643
Fremførbart underskudd		-183 401
Grunnlag beregning utsatt skatt	-33 810	-223 570
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-8 452	-55 892
Balanseført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-8 452	-55 892

Spesifikasjon utsatt skatt i konsern	2021	2020
Midlertidige forskjeller i MP Pensjon, jf oversikt over	-33 810	-223 570
Midlertidige forskjeller i datterselskaper		
Grunnlag beregning utsatt skatt	-33 810	-223 570
Skattesats	25 %	25 %
Beregnet utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-8 452	-55 892
Balanseført utsatt skatt (+)/utsatt skattefordel (-)	-8 452	-55 892

Årets skattekostnad i mor	2021	2020
Betalbar skatt, formue	6 000	5 327
Betalbar skatt, inntekt	4 961	
Endring i utsatt skatt/skattefordel (-)	47 440	49 777
For lite (+) / mye (-) avsatt tidligere år	-257	-399
Netto betalt/refundert kildeskatt	486	1 607
Sum skattekostnad, Mor	58 630	56 312

Årets skattekostnad i konsern	2021	2020
Sum skattekostnad Mor	58 630	56 312
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS		
Sum skattekostnad, Konsern	58 630	56 312

Forpliktelser periodeskatt i mor	2021	2020
Betalbar skatt, formue	6 000	5 327
Betalbar skatt, inntekt	4 961	
Sum forpliktelser periodeskatt Mor	10 961	5 327

Forpliktelser periodeskatt i konsern	2021	2020
Betalbar skatt	10 961	5 327
Betalbar skatt, Norbygate 1 AS		
Sum forpliktelser periodeskatt Konsern	10 961	5 327

Risikoutjevningfondet på tidspunktet for overgang til nytt skatteregime (01.01.18) på kr. 55 109 er iht. forskriften ikke medtatt i beregning av utsatt skatt og vil ikke komme til beskatning før ved avvikling av virksomheten.

NOTE 27 Kapitalavkastning i %

Avkastningstallene for porteføljene er beregnet ved Modifisert Dietz metode, og angir avkastningen før administrasjonsutgifter og skatt.

År	Kollektivporteføljen		Selskapsporteføljen	
	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning	Verdijustert avkastning	Bokført avkastning
2021	13,0 %	10,8 %	9,2 %	21,3 %
2020	17,5 %	12,5 %	9,4 %	5,6 %
2019	16,2 %	6,0 %	8,6 %	23,7 %
2018	0,7 %	5,9 %	4,7 %	51,4 %
2017	11,0 %	7,6 %	14,4 %	15,1 %

NOTE 28 Solvensmarginkrav

Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav	2021	2020
Annen opptjent egenkapital	5 614 802	5 126 284
Fradrag for urealisert gevinst i selskapsporteføljen	-339 253	-789 941
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner mv.	-1 498 349	-1 375 662
Netto ansvarlig kapital	3 777 201	2 960 681
Tilleggsavsetninger (50 %)	301 045	156 668
Risikoutjevningfond (50 %)	54 189	42 995
Solvensmarginkapital	4 132 434	3 160 344
Solvensmarginkrav	491 973	465 887
Solvensmarginprosent	840 %	678 %

NOTE 29 Forenklet solvenskapitalkrav

Samlet kapitalkrav	2021	2020
Markedsrisiko	7 353 469	5 810 164
Livsforsikringsrisiko	414 740	349 559
Helseforsikringsrisiko		
Motpartsrisiko	4 884	11 330
Operasjonell risiko	90 475	82 507
Justering for utsatt skatt	-1 133 956	-898 909
Diversifisering	-303 863	-260 831
Sum kapitalkrav	6 425 749	5 093 820

Ansvarlig kapital	2021	2020
Kapital i kapitalgruppe 1	5 560 468	5 075 444
Kapital i kapitalgruppe 2	108 377	78 763
Kapital i kapitalgruppe 3		54 200
Tilleggsavsetninger	602 090	313 335
Kursreguleringsfond	6 867 861	5 818 471
Korreksjon beste estimat	65 561	67 270
Samlet ansvarlig kapital	13 204 357	11 328 722

Solvenskapaldekning u/overgangregelen	204 %	216 %
--	--------------	--------------

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i MP Pensjon PK

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for MP Pensjon PK som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, kontrollstrømoppstilling og oppstilling av endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av pensjonskassen og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av pensjonskassen og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til pensjonskassens og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal

legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle pensjonskassen, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyrrende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av pensjonskassens og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om pensjonskassens og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at pensjonskassen og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 18. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Johan-Herman Stene

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5993-4-2411909

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-18 15:02:31 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

AKTUARBERETNING FOR 2021 FOR MP PENSJON

Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS er ansvarshavende aktuar for MP Pensjon. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er dette forholdet i samsvar med lov og forskrifter, og pensjonskassen oppfyller gjeldende krav til avsetninger. Fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert å være i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontraktene). Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Forsikringsteknisk resultat og dets anvendelse fordelte seg slik i 2021:

Overført til/(fra)	Resultatelement				Sum
	Renteresultat	Admin.-resultat	Risikoresultat	Rentegaranti og fortjenestemargin	
Premiefond	244 172 191	0	3 119 354	0	247 291 545
Pensjonistens overskuddsfond	295 320 569	0	1 654 975	0	296 975 544
Reguleringsfond for uførepensjon	1 039 979	0	0	0	1 039 979
Premiereserve (fripoliser)	213 643 106	0	7 723 387	0	221 366 493
Negativt risikoresultat FEB	0	0	0	0	0
Tilleggsavsetning	300 000 000	0	0	0	300 000 000
Risikoutjevningfond - avsetning fra positivt samlet resultat	9 888 910	0	12 497 700	0	22 386 610
Opptjent egenkapital	53 413 145	5 364 859	0	23 479 748	82 257 753
Sum	1 117 477 900	5 364 859	24 995 416	23 479 748	1 171 317 923

Gjennomsnittlig grunnlagsrente er 1,95 %. Beregningsrente for premie var 1,5 % i 2021.

Solvenskapitaldekningen pr. 31.12.2021 er 204 % uten overgangsregel.

Kommentar:

Styret i pensjonskassen har besluttet at bokførte inntekter i årsregnskapet fra investeringer i fond skal føres etter nettoprinsippet, dvs. etter fradrag for forvaltningskostnadene. En juridisk vurdering og avklaring av regelverket er til behandling i Finansdepartementet. Pensjonskassens pristariff for kapitalforvaltning inkluderer derfor ikke forvaltningskostnader i investerte fondsandeler. Siden MP Pensjon har en lav andel fondsinvesteringer vil en eventuell endring til bruttoprinsippet ha begrenset effekt

Oslo, mars 2022

Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS

Et selskap i Gabler konsernet



Pål Lillevold

Aktuar